

KOMENTARZ PRODUKTOWY

12.11.2024 r.



Komentarz do wyników inwestycyjnych subfunduszu Santander Akcji Spółek Wzrostowych – październik 2024

Santander Akcji Spółek Wzrostowych zakończył październik z ujemną stopą zwrotu (-1,8% w PLN). Zbliżające się wybory prezydenckie w USA, rosnące rentowności obligacji i mieszane dane makroekonomiczne wprowadziły sporą zmienność na rynkach. Relatywnie najlepiej w miesiącu zachowywały się akcje amerykańskie, dużo słabiej europejskie i zwłaszcza polskie. W portfelu subfunduszu szczególnie dobrze wypadły amerykańskie spółki z ekspozycją na segment AI na czele z Nvidią (+9,3% w USD, pozytywne komentarze dotyczące popytu na nowe produkty) czy Vertiv Holding (+11,8% w USD, bardzo dobre wyniki kwartalne w segmencie chłodzenia centr danych). Rosnące poparcie dla Trumpa i jego wygrana w wyborach Prezydenckich wywierała presję na spółki z ekspozycją na odnawialne źródła energii. Słabo zachowywały się także indeksy w Europie. Dane makroekonomiczne nie dawały sygnałów poprawy kondycji gospodarczej. Dodatkowo pomysły Trumpa dotyczące taryf mogą przełożyć się na dalsze spowolnienie wzrostu gospodarczego w Europie. Ze spółek portfelowych negatywnie zaskoczył holenderski ASML (-16%) obniżając prognozę wyników na 2025 rok. W części polskiej po słabym odczycie sprzedaży detalicznej słabo zachowywały się zwłaszcza spółki konsumenckie.

W nadchodzących tygodniach rynki będą wyceniać skutki wyborów i wygraną Trumpa. Warto jednak zauważyć, że wysokie szanse wygranej Trumpa były dyskontowane już częściowo w październiku. Dlatego ważne będą kolejne wyniki spółek, dane makroekonomiczne (wzrost i inflacja) co przekłada się na perspektyw stóp procentowych. Istotne mogą okazać się też kolejne informacje dotyczące stymulacji chińskiej gospodarki (rozpoczyna się tygodniowy kongres partii) oraz sytuacja na Bliskim Wschodzie. W ostatnim miesiącu zmniejszaliśmy nieco ekspozycję na Europę, zwiększaliśmy z kolei spółki mogące skorzystać na przenoszeniu produkcji do USA.

Materiał jest prezentowany w celach marketingowych, nie stanowi umowy ani nie jest dokumentem informacyjnym wymaganym na mocy przepisów prawa. Materiał nie powinien być wyłączną podstawą podejmowania decyzji inwestycyjnych.

Prezentowane wyniki (stopy zwrotu) funduszy Santander dotyczą zmian wartości aktywów netto odpowiednich subfunduszy przypadających na jednostkę uczestnictwa w odpowiednim okresie, są danymi historycznymi i nie stanowią gwarancji uzyskania podobnych wyników w przyszłości. Wyniki te nie uwzględniają ewentualnego opodatkowania uczestników oraz ponoszonych przez nich opłat z tytułu zbycia i odkupienia jednostek – zgodnie z tabelą opłat dostępną w języku polskim na stronie Santander.pl/TFI.

Wartość aktywów netto niektórych subfunduszy funduszy Santander cechuje się dużą zmiennością ze względu na skład portfela inwestycyjnego. Niektóre subfundusze mogą inwestować więcej niż 35% aktywów w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub NBP.

Korzyściom wynikającym z inwestowania w jednostki uczestnictwa towarzyszą również ryzyka. Opis czynników ryzyka, dane finansowe oraz informacje na temat opłat znajdują się w prospektach informacyjnych, dokumentach zawierających kluczowe informacje oraz tabelach opłat dostępnych w języku polskim na Santander.pl/TFI/dokumenty i u dystrybutorów funduszy Santander. Streszczenie praw inwestorów znajduje się w prospekcie informacyjnym (Rozdział III, pkt 4).

Fundusze nie gwarantują realizacji założonego celu inwestycyjnego ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego, a przyszłe wyniki podlegają opodatkowaniu, które zależy od sytuacji osobistej każdego inwestora i które może ulec zmianie w przyszłości. Przed podjęciem decyzji inwestycyjnej uczestnik powinien wziąć pod uwagę opłaty związane z subfunduszem oraz uwzględnić ewentualne opodatkowanie zysku. Uczestnik musi liczyć się z możliwością straty przynajmniej części wpłaconych środków.

KOMENTARZ PRODUKTOWY

12.11.2024 r.



Inwestując w fundusze inwestycyjne uczestnik nabywa jednostki uczestnictwa tych funduszy, a nie aktywa bazowe będące przedmiotem inwestycji samego funduszu.

Niniejszy dokument nie może być kopiowany, cytowany lub rozpowszechniany w jakikolwiek sposób bez uprzedniego pisemnego zezwolenia Santander TFI S.A. Informacje zawarte w dokumencie są dobierane zgodnie z najlepszą wiedzą jego autorów i pochodzą ze źródeł uznawanych za wiarygodne, jakkolwiek autorzy nie gwarantują ich dokładności i kompletności. Autorzy nie ponoszą odpowiedzialności za skutki decyzji inwestycyjnych podjętych wskutek interpretacji niniejszego dokumentu.

2024 © Santander Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna. Wszelkie prawa zastrzeżone. Nazwa Santander i logo „płomień” są zarejestrowanymi znakami towarowymi.

Stan na 31.10.2024 r.



Tel. 22 431 52 25



Infolinia 801 123 801



Santander.pl/TFI
tfi@santander.pl